

# ノムラファンドドマstars 新興国株 Aコース

## 運用報告書(全体版)

第23期（決算日2017年6月15日）

作成対象期間（2016年12月16日～2017年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年1月27日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。主として新興国の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、新興国の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。また、投資信託証券への投資を通じて、実質的な株式の組み入れが高位となるよう投資信託証券への投資を行うことを基本とします。ただし、設定当初や組入投資信託証券の動向、資金動向、市況動向等によっては、このような運用ができない場合があります。組入投資信託証券については適宜見直しを行います。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%		%	百万円
19期(2015年6月15日)	11,237	150	2.0	114.75	2.8	756
20期(2015年12月15日)	9,397	0	△16.4	90.89	△20.8	571
21期(2016年6月15日)	9,766	0	3.9	94.30	3.7	583
22期(2016年12月15日)	10,528	20	8.0	100.82	6.9	624
23期(2017年6月15日)	11,876	150	14.2	114.93	14.0	663

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)

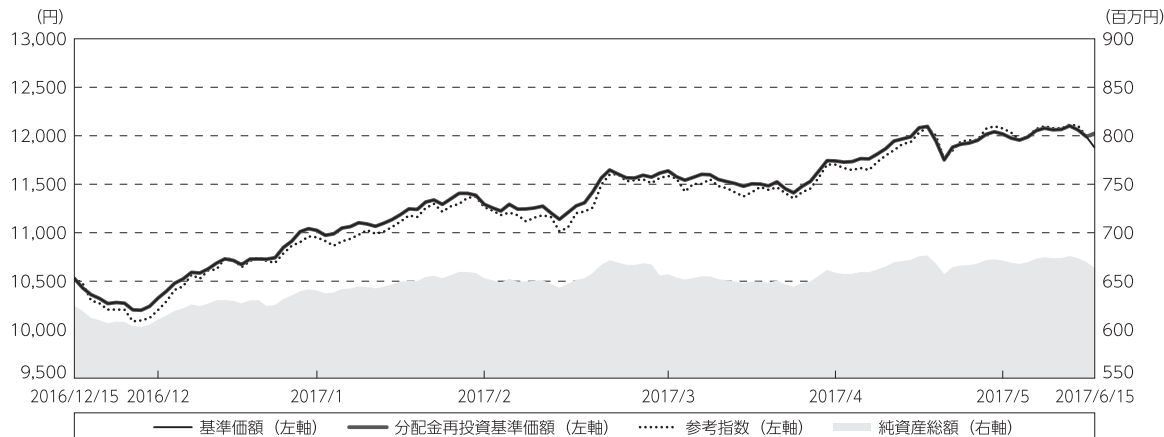
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年12月15日	円 10,528	% —	100.82	% 98.8
12月末	10,325	△1.9	97.69	△3.1 98.5
2017年1月末	11,024	4.7	104.88	4.0 99.0
2月末	11,293	7.3	107.87	7.0 99.1
3月末	11,638	10.5	110.93	10.0 99.0
4月末	11,740	11.5	112.06	11.2 99.0
5月末	12,018	14.2	115.63	14.7 98.5
(期末) 2017年6月15日	12,026	14.2	114.93	14.0 98.5

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期首：10,528円

期末：11,876円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：14.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2016年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(円ヘッジベース)です。作成期首(2016年12月15日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首10,528円から期末11,876円となりました。

#### (上昇要因)

- ・ トランプ政権の財政拡大政策への期待感の高まりなどを背景とした米株高を好感したこと
- ・ OPEC(石油輸出国機構)と非加盟の主要産油国による協調減産実施を背景に原油価格が上昇したこと
- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースの加速懸念が後退したこと
- ・ フランス大統領選挙結果を受け欧州の政治リスクが後退し投資家のリスク回避姿勢が和らいだこと

### (下落要因)

- ・医療保険制度関連法案が採決に至らず、税制改革など米トランプ政権の政策実行能力を疑問視する見方が広がったこと
- ・シリアや北朝鮮の情勢を巡り地政学的リスクが意識され投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

### ○投資環境

新興国株式市場は、トランプ政権の財政拡大政策への期待感の高まりなどを背景とした米株高を好感したことに加え、OPECとロシア等非加盟の主要産油国による協調減産実施を背景とした原油価格の上昇などが追い風となり、堅調に推移しました。3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で米利上げペースの加速懸念が後退したことなどから、上昇基調は続きました。その後、米下院において医療保険制度関連法案が採決に至らず、税制改革などトランプ政権の政策実行能力を疑問視する見方が広がったこと、またシリアや北朝鮮を巡る地政学的リスクが高まったことなどから軟調な展開となりましたが、5月のフランス大統領選挙結果を受け投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから反発し、当作成期間において値上がりとなりました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

#### ・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

#### ・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

#### ・投資対象ファンドへの投資の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体として、投資する株式の地域配分や割安度の分布などのリスク特性が参考指数から大きくかい離しないように、各ファンドの投資比率を決定しました。

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数から大きくかい離しないようにするため[ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC]などの投資比率を引き上げた一方、[GIMエマージング株式フォーカスF]などの投資比率を引き下げました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

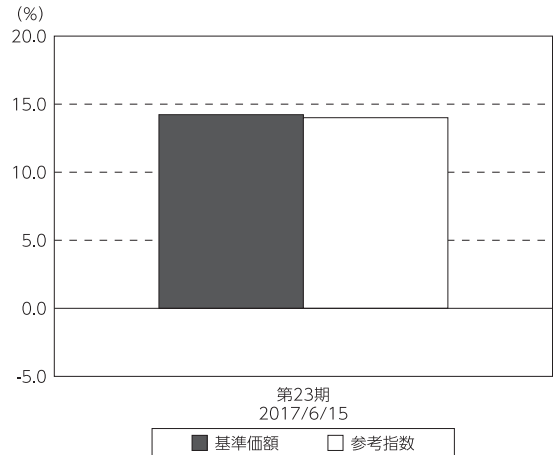
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が+14.0%となったのに対して、基準価額の騰落率は+14.2%となりました。

### <主な差異要因> (プラス要因)

[GIMエマージング株式フォーカスF] が、新興国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ヘッジベース）です。

## ◎分配金

収益分配については、基準価額水準等を勘案して決定しました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第23期
	2016年12月16日～ 2017年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	150 1.247%
当期の収益	150
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,051

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性<sup>(注)</sup>(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響をうけ、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年12月16日～2017年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.512	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(29)	(0.253)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
( 販 売 会 社 )	(27)	(0.242)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	58	0.514	
期中の平均基準価額は、11,339円です。			

\*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月16日～2017年6月15日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	GIMエマージング株式フォーカスF	687	9,689	3,073	46,374
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	661	15,796	1,107	27,319
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	233	3,592	1,828	29,307
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	2,597	28,135	732	7,325
合 計		4,178	57,213	6,740	110,326

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月16日～2017年6月15日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
投資信託証券	57	29	50.9		110	103	93.6	

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2017年6月15日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口	口 数	評 価 額	比 率
GIMエマージング株式フォーカスF	11,852	口	9,466	152,752	23.0
ノムラーアパディーン新興国株ファンドF	6,261	口	5,815	150,288	22.7
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	14,692	口	13,097	222,557	33.5
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	9,801	口	11,666	128,162	19.3
合 計	42,606	口	40,044	653,761	98.5

\*評価額の単位未満は切り捨て。

\*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	653,761	96.8
コール・ローン等、その他	21,325	3.2
投資信託財産総額	675,086	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	675,086,417
コール・ローン等	19,340,639
投資信託受益証券(評価額)	653,761,514
未収入金	1,984,264
(B) 負債	11,705,267
未払収益分配金	8,378,910
未払信託報酬	3,315,929
未払利息	26
その他未払費用	10,402
(C) 純資産総額(A-B)	663,381,150
元本	558,594,023
次期繰越損益金	104,787,127
(D) 受益権総口数	558,594,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,876円

(注) 期首元本額は593,488,257円、期中追加設定元本額は4,057,260円、期中一部解約元本額は38,951,494円、1口当たり純資産額は1.1876円です。

○損益の状況 (2016年12月16日～2017年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,045
支払利息	△ 2,045
(B) 有価証券売買損益	86,910,749
売買益	89,498,406
売買損	△ 2,587,657
(C) 信託報酬等	△ 3,326,331
(D) 当期損益金(A+B+C)	83,582,373
(E) 前期繰越損益金	△ 8,467,407
(F) 追加信託差損益金	38,051,071
(配当等相当額)	( 47,831,513)
(売買損益相当額)	(△ 9,780,442)
(G) 計(D+E+F)	113,166,037
(H) 収益分配金	△ 8,378,910
次期繰越損益金(G+H)	104,787,127
追加信託差損益金	38,051,071
(配当等相当額)	( 47,831,513)
(売買損益相当額)	(△ 9,780,442)
分配準備積立金	66,738,101
繰越損益金	△ 2,045

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年12月16日～2017年6月15日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2016年12月16日～ 2017年6月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	9,436,636円
c. 信託約款に定める収益調整金	47,831,513円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	65,680,375円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	122,948,524円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,201円
g. 分配金	8,378,910円
h. 分配金(1万口当たり)	150円

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	150円
------------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合

分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合

分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合

分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

---

該当事項はございません。

## 《指定投資信託証券の内容》

ノムラファンドマスターズ新興国株 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	P 11
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	P 25
GIMエマージング株式フォーカスF	P 44
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ-新興国株式FC	P 51

\* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

## ノムラーアバディーン新興国株ファンド F (適格機関投資家専用)

第11期 (2015年11月21日～2016年11月21日)

## ○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2006年6月30日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) への投資を通じて、主として新興国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ (先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。) により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行わない場合があります。
主な投資対象	ノムラーアバディーン新興国株ファンド マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアバディーン新興国株ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス (円ヘッジベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
7期 (2012年11月20日)	22,113	15.5	120.51	4.1	95.6	—	4.6	346
8期 (2013年11月20日)	23,875	8.0	125.89	4.5	94.5	—	4.3	214
9期 (2014年11月20日)	23,897	0.1	121.24	△ 3.7	97.1	—	4.8	300
10期 (2015年11月20日)	21,676	△ 9.3	101.94	△ 15.9	92.7	—	3.8	768
11期 (2016年11月21日)	21,925	1.1	101.60	△ 0.3	93.3	—	4.4	730

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*参考指数 (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (円ヘッジベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (ドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2015年11月20日	円 21,676	% —	101.94	% —	% 92.7	% —	% 3.8
11月末	21,304	△ 1.7	100.62	△ 1.3	92.9	—	4.0
12月末	20,796	△ 4.1	97.27	△ 4.6	93.4	—	4.1
2016年1月末	19,326	△10.8	87.78	△13.9	93.6	—	4.4
2月末	19,506	△10.0	89.89	△11.8	92.6	—	3.9
3月末	21,821	0.7	101.21	△ 0.7	92.0	—	3.9
4月末	22,125	2.1	102.22	0.3	92.1	—	4.2
5月末	21,678	0.0	97.84	△ 4.0	93.0	—	4.6
6月末	22,031	1.6	99.45	△ 2.4	92.1	—	4.4
7月末	23,177	6.9	105.84	3.8	92.9	—	4.9
8月末	23,501	8.4	108.53	6.5	92.4	—	4.8
9月末	23,582	8.8	110.13	8.0	92.8	—	4.7
10月末	23,577	8.8	108.77	6.7	92.4	—	4.7
(期 末) 2016年11月21日	21,925	1.1	101.60	△ 0.3	93.3	—	4.4

\*騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施すると期待が高まったことや、中国の4－6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+1.1%となり、参考指数の-0.3%を上回りました。

## 【運用経過】

【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質（利益成長力、経営、財務基盤）、バリュエーション（投資価値評価）などの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 232 (201) ( 12 ) ( 19 )	% 1.061 (0.921) (0.054) (0.087)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等  口座内でのファンドの管理および事務手続き等  ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	6 ( 6 )	0.029 (0.029)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	8 ( 8 )	0.038 (0.038)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	28 ( 24 ) ( 1 ) ( 3 )	0.128 (0.109) (0.003) (0.015)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	274	1.256	
期中の平均基準価額は、21,868円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	千口 455,781	千円 1,002,313	千口 449,717	千円 1,005,900

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラーアバディーン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 5,525	百万円 240	4.3	百万円 5,672	百万円 152	2.7
預金	99	99	100.0	99	99	100.0

## &lt;ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,662	1,064	40.0	3,448	1,565	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

平均保有割合 11.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	315,134		321,198	728,927

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド	728,927	92.8
コール・ローン等、その他	56,304	7.2
投資信託財産総額	785,231	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（6,764,115千円）の投資信託財産総額（6,833,797千円）に対する比率は99.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1リアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,420,729,079
コール・ローン等	55,025,713
ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド(評価額)	728,927,338
未収入金	636,776,028
(B) 負債	689,935,355
未払金	685,236,962
未払信託報酬	4,684,047
未払利息	72
その他未払費用	14,274
(C) 純資産総額(A-B)	730,793,724
元本	333,310,000
次期繰越損益金	397,483,724
(D) 受益権総口数	33,331口
1口当たり基準価額(C/D)	21,925円

(注) 期首元本額は354,630,000円、期中追加設定元本額は162,050,000円、期中一部解約元本額は183,370,000円、1口当たり純資産額は21,925円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額50,333,262円。(ノムラーアパディーン新興国株 マザーファンド)

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,500
受取利息	572
支払利息	△ 3,072
(B) 有価証券売買損益	23,236,780
売買益	149,357,911
売買損	△126,121,131
(C) 信託報酬等	△ 9,125,732
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,108,548
(E) 前期繰越損益金	△ 9,541,793
(F) 追加信託差損益金	392,916,969
(配当等相当額)	( 458,715,216)
(売買損益相当額)	(△ 65,798,247)
(G) 計(D+E+F)	397,483,724
次期繰越損益金(G)	397,483,724
追加信託差損益金	392,916,969
(配当等相当額)	( 459,349,029)
(売買損益相当額)	(△ 66,432,060)
分配準備積立金	44,836,771
繰越損益金	△ 40,270,016

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ノムラーアバディーン新興国株 マザーファンド

第11期（計算期間：2015年11月21日～2016年11月21日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首24,072円から期末22,694円となりました。今期の基準価額の騰落率は-5.7%となり、ベンチマークの-9.0%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、新興国株式の中から企業の質、バリュエーションなどを評価して投資銘柄を選定しました。

#### ◎今後の運用方針

引き続き、企業訪問などのリサーチによるボトムアップアプローチをベースに、企業の質、バリュエーションなどの観点から銘柄の選定を行います。当ファンドにおいては、持続可能かつ豊富なキャッシュフローを生み出す事業や、優れた経営戦略を持ち合わせた企業に注目して投資を行います。

\*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）をもとに、当社において円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。従って、MSCIが公表するものとは異なります。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年11月21日～2016年11月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 6 ( 6 )	% 0.029 (0.029)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	8 ( 8 )	0.038 (0.038)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	28 (25) ( 3 )	0.125 (0.111) (0.014)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	42	0.192	
期中の平均基準価額は、22,271円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,277 ( 359)	千米ドル 2,179 ( -)	百株 2,440	千米ドル 4,333
	イギリス	440 ( 415)	千英ポンド 196 ( 136)	375 ( 207)	千英ポンド 230 ( 39)
	トルコ	109	千トルコリラ 559	2,256	千トルコリラ 1,748
	ユーロ ポルトガル	50	千ユーロ 56	140	千ユーロ 217
	ポーランド	47	千ズロチ 638	20	千ズロチ 241
	香港	2,414 ( 8)	千香港ドル 11,222 ( 155)	18,085	千香港ドル 25,712
	マレーシア	140	千リンギ 58	1,750	千リンギ 1,043
	タイ	1,758	千バーツ 37,316	1,910	千バーツ 42,921
	フィリピン	7,400	千フィリピンペソ 35,559	5,920	千フィリピンペソ 34,133
	インドネシア	13,841	千ルピア 12,740,749	19,750	千ルピア 17,519,586
	韓国	55	千ウォン 1,895,524	45	千ウォン 1,919,956
	台湾	690	千新台幣ドル 9,284	1,910	千新台幣ドル 31,459
	インド	2,147 ( 1,941)	千インドルピー 135,934 ( -)	1,744	千インドルピー 97,912
	メキシコ	953	千メキシコペソ 8,612	1,034	千メキシコペソ 10,807
	ブラジル	1,999 ( 4)	千リアル 4,645 ( 1)	1,297 ( -)	千リアル 4,465 ( 1)
	チリ	280	千チリペソ 142,296	-	千チリペソ -
南アフリカ	829 ( 40)	千ランド 8,654 ( 288)	1,223 ( 131)	千ランド 23,109 ( 11,321)	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2	41,928	643	117,889	2,041
	ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	146,124	1,347	—	—
	小計	188,052	1,990	117,889	2,041

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,616,654千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,284,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.49

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月21日～2016年11月21日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,064	百万円 2,662	40.0	百万円 1,565	百万円 3,448	45.4
預金	6,648	6,648	100.0	6,648	6,648	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年11月21日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	1,952	1,762	1,512	167,773	銀行	
BANCO SANTANDER CHILE-ADR	359	345	768	85,259	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	235	227	1,774	196,901	飲料	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	60	62	931	103,401	運送インフラ	
RICHTER GEDEON SPONS-GDR	430	395	792	87,979	医薬品	
TENARIS SA-ADR	400	339	1,037	115,092	エネルギー設備・サービス	
ULTRAPAR PARTICIPAC- SPON ADR	800	738	1,501	166,546	石油・ガス・消耗燃料	
VALE SA-SP ADR	1,017	877	635	70,510	金属・鉱業	
VALE SA-SP PREF ADR	843	483	314	34,917	金属・鉱業	
YUM BRANDS INC	131	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	257	726	80,552	ホテル・レストラン・レジャー	
MAGNIT PJSC	70	92	1,486	164,877	食品・生活必需品小売り	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	380	296	1,407	156,159	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	6,679	5,876	12,888	1,429,973	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<21.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
STANDARD CHARTERED PLC	727	999	625	85,738	銀行	
小計	株数・金額	727	999	625	85,738	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S	4,876	3,740	2,947	96,792	銀行	
TURKIYE GARANTI BANKASI	4,700	3,580	2,756	90,526	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	494	604	2,960	97,214	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	10,070	7,924	8,664	284,533	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)			千ユーロ			
JERONIMO MARTINS	578	488	727	85,597	食品・生活必需品小売り	
ユーロ計	株数・金額	578	488	727	85,597	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ポーランド)			千ズロチ			
BANK PEKAO SA	285	312	3,698	97,944	銀行	
小計	株数・金額	285	312	3,698	97,944	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.4%>	
(香港)			千香港ドル			
HANG LUNG PROPERTIES LTD	900	—	—	—	不動産管理・開発	
CHINA MOBILE LTD	1,835	1,815	15,354	219,575	無線通信サービス	
PETROCHINA CO LTD-H	11,855	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	129	231	4,705	67,286	資本市場	
HANG LUNG GROUP LTD	3,800	3,300	9,751	139,446	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-B	6,500	4,600	6,375	91,171	不動産管理・開発	
ATA GROUP LTD	4,029	3,589	16,814	240,446	保険	
SWIRE PROPERTIES LTD	945	795	1,749	25,010	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	29,993	14,330	54,750	782,936	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<11.5%>	
(マレーシア)			千リンギ			
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	3,187	1,728	801	20,134	銀行	

ノムラーアバディーン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア) PUBLIC BANK BHD	百株 2,003	百株 1,853	千リンギ 3,617	千円 90,834	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,190 2	3,581 2	4,419 -	110,968 <1.6%>	
(タイ) SIAM CEMENT PUBLIC (F) SIAM COMMERCIAL BANK (F)	1,080 3,687	1,118 3,497	千バーツ 51,651 50,356	161,152 157,113	建設資材 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,767 2	4,615 2	102,008 -	318,266 <4.7%>	
(フィリピン) AYALA LAND LTD BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	20,801 5,422	22,101 5,602	千フィリピンペソ 75,143 53,617	167,569 119,567	不動産管理・開発 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,223 2	27,703 2	128,760 -	287,136 <4.2%>	
(インドネシア) INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	5,021 45,102	5,602 38,612	千ルピア 8,346,980 30,310,420	69,279 251,576	建設資材 自動車	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	50,123 2	44,214 2	38,657,400 -	320,856 <4.7%>	
(韓国) NAVER CORP AMOREPACIFIC GROUP SAMSUNG ELECTRONICS PFD AMOREPACIFIC CORP-PREF E-MART CO	- - 35 - 34	14 27 27 11 -	千ウォン 1,086,339 375,237 3,366,900 239,180 -	102,007 35,234 316,151 22,459 -	インターネットソフトウェア・サービス パーソナル用品 コンピュータ・周辺機器 パーソナル用品 食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 2	80 4	5,067,657 -	475,852 <7.0%>	
(台湾) TAIWAN MOBILE CO LTD TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,047 5,430	1,967 4,290	千新台幣ドル 20,860 77,658	72,176 268,696	無線通信サービス 半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,478 2	6,258 2	98,518 -	340,873 <5.0%>	
(インド) GRASIM INDUSTRIES LIMITED HOUSING DEVELOPMENT FINANCE INFOSYS LTD HINDUSTAN UNILEVER LIMITED HERO MOTOCORP LTD ULTRATECH CEMENT LTD TATA CONSULTANCY SVS LTD ITC LTD ICICI BANK LTD GRASIM INDUSTRIES LIMITED	185 830 640 537 240 60 - 2,445 2,360 -	- 1,040 700 627 146 90 136 3,817 2,250 836	千インドルピー - 129,979 64,400 50,352 42,856 30,535 28,924 86,988 59,535 68,475	- 213,165 105,616 82,577 70,285 50,077 47,436 142,661 97,637 112,300	建設資材 貯蓄・抵当・不動産金融 情報技術サービス 家庭用品 自動車 建設資材 情報技術サービス タバコ 銀行 建設資材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,298 8	9,643 9	562,047 -	921,758 <13.5%>	
(メキシコ) GRUPO FINANCIERO BANORTE-0 ORGANIZACION SORIANA S.A.B-B	3,580 1,170	3,499 1,170	千メキシコペソ 32,019 5,356	172,264 28,816	銀行 食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,750 2	4,669 2	37,375 -	201,080 <2.9%>	
(ブラジル) BRF SA BANCO BRADESCO S.A. LOJAS RENNER S.A. MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	460 372 1,418 563	503 - 1,335 431	千レアル 2,665 - 3,044 2,488	87,334 - 99,741 81,511	食品 銀行 複合小売り 不動産管理・開発	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル) AMBEV SA	百株 —	百株 1,250	千レアル 2,165	千円 70,925	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,813 4	3,519 4	10,363 — <5.0%>		
(チリ) S. A. C. I. FALABELLA	—	280	千チリペソ 143,962	23,552	複合小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	280 1	143,962 — <0.3%>		
(南アフリカ) BHP BILLITON PLC TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD SABMILLER PLC MTN GROUP LTD MASSMART HOLDINGS LTD SOUTH32 LTD	330 1,660 264 585 941 168	330 1,627 — 744 761 —	千ランド 7,377 11,140 — 8,647 8,300 —	56,735 85,673 — 66,499 63,829 —	金属・鉱業 専門小売り 飲料 無線通信サービス 食品・生活必需品小売り 金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,949 6	3,463 4	35,466 — <4.0%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	160,999 58	137,962 58	— — <93.6%>		

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) ABERDEEN GL-INDIA OPPORTUNITIES FUND-Z2 ABERDEEN GL-CHINA A SE-Z2A	口 164,817 —	口 88,856 146,124	千米ドル 1,363 1,357	千円 151,327 150,575	% 2.2 2.2	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	164,817 1	234,981 2	2,721 — <4.4%>	301,902	

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。



## ○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,379,320	% 93.3
投資信託受益証券	301,902	4.4
コール・ローン等、その他	152,575	2.3
投資信託財産総額	6,833,797	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産 (6,764,115千円) の投資信託財産総額 (6,833,797千円) に対する比率は99.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.95円、1英ポンド=137.16円、1トルコリラ=32.84円、1ユーロ=117.64円、1チェココルナ=4.35円、1フォリント=0.3806円、1ズロチ=26.48円、1香港ドル=14.30円、1リンギ=25.11円、1バーツ=3.12円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0083円、1ウォン=0.0939円、1新台幣ドル=3.46円、1インドルピー=1.64円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=32.76円、1チリペソ=0.1636円、1ランド=7.69円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

## ○損益の状況 (2015年11月21日～2016年11月21日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,860,308,564
コール・ローン等	99,595,511
株式(評価額)	6,379,320,684
投資信託受益証券(評価額)	301,902,505
未収入金	73,229,975
未収配当金	6,259,889
(B) 負債	42,345,303
未払金	40,345,230
未払解約金	2,000,000
未払利息	73
(C) 純資産総額(A-B)	6,817,963,261
元本	3,004,261,518
次期繰越損益金	3,813,701,743
(D) 受益権総口数	3,004,261,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,694円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,648,365
受取配当金	179,615,835
受取利息	66,864
支払利息	△ 34,334
(B) 有価証券売買損益	△ 537,156,066
売買益	823,797,029
売買損	△1,360,953,095
(C) 保管費用等	△ 9,760,010
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 367,267,711
(E) 前期繰越損益金	4,680,619,605
(F) 追加信託差損益金	1,312,061,415
(G) 解約差損益金	△1,811,711,566
(H) 計(D+E+F+G)	3,813,701,743
次期繰越損益金(H)	3,813,701,743

(注) 期首元本額は3,326,123,367円、期中追加設定元本額は1,138,626,585円、期中一部解約元本額は1,460,488,434円、1口当たり純資産額は2,2694円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)  
1,533,348,499円  
・ノムラー・グローバル・オールスターズ  
1,149,714,756円  
・ノムラーアパディーン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)  
321,198,263円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第7期(2015年11月18日～2016年11月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド (以下「マザーファンド」といいます。) 受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式 (DR (預託証券) を含みます。) に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ (先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。) により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	期中率	期騰落	期中率			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2012年11月19日)	12,787	8.9	124.08	3.2	95.3	—	414
4期(2013年11月18日)	14,302	11.8	131.45	5.9	95.5	—	414
5期(2014年11月17日)	15,367	7.4	132.28	0.6	100.4	—	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	—	679
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—	1,040

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*参考指数 (=MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・円ヘッジベース)) は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み・ドルベース) をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

\*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート (対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率		株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2015年11月17日	円 13,534	% —	110.60	% —	% 95.2	% —
11月末	13,646	0.8	112.37	1.6	95.0	—
12月末	13,359	△ 1.3	108.91	△ 1.5	93.3	—
2016年1月末	12,232	△ 9.6	98.32	△ 11.1	96.0	—
2月末	12,381	△ 8.5	100.79	△ 8.9	95.2	—
3月末	13,712	1.3	113.68	2.8	91.6	—
4月末	13,706	1.3	114.96	3.9	92.5	—
5月末	13,307	△ 1.7	110.24	△ 0.3	92.8	—
6月末	13,678	1.1	112.79	2.0	92.6	—
7月末	14,655	8.3	120.41	8.9	93.6	—
8月末	14,983	10.7	123.68	11.8	94.1	—
9月末	15,084	11.5	125.75	13.7	93.8	—
10月末	15,218	12.4	124.27	12.4	94.8	—
(期 末) 2016年11月17日	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—

\* 騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○当期中の運用経過と今後の運用方針

## 【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場（以下、市場）は、2015年11月開催のOPEC（石油輸出国機構）総会において原油減産の見送り決定などから原油価格が下落基調となったことや、中国経済の成長鈍化懸念が高まったことなどから、2016年1月下旬にかけ下落しました。その後、中国政府による景気刺激策への期待が高まったことや、2016年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において年内の政策金利見通しが下方修正されたことなどから市場は反発に転じました。7月以降は、世界の主要中央銀行が英国発の世界的混乱に対応し金融緩和策を実施するとの期待が高まったことや、中国の4-6月期GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったことなどを受け堅調な推移となりました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+7.0%となり、参考指数の+5.3%を上回りました。

## 【運用経過】

【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

## 【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し、投資を行います。

## ○ 1口当たりの費用明細

(2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 164	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(149)	(1.080)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 7 )	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.102	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	( 14 )	(0.100)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.085	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 12 )	(0.085)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	52	0.376	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 30 )	(0.218)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 21 )	(0.154)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	242	1.751	
期中の平均基準価額は、13,830円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	612,698	1,055,977	414,985	724,400

\* 単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	7,006,042千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 5,448	百万円 177	3.2	百万円 5,942	百万円 170	2.9
預金	146	146	100.0	146	146	100.0

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	4,688	1	0.0	3,702	1	0.0
預金	6,912	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0

平均保有割合 16.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	365,965	563,678	1,035,082	

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,035,082	93.9
コール・ローン等、その他	67,229	6.1
投資信託財産総額	1,102,311	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産 (5,924,257千円) の投資信託財産総額 (6,012,291千円) に対する比率は98.5%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=29.92円、1米ドル=108.74円、1トルコリラ=32.73円、1ユーロ=116.41円、1チェココルナ=4.31円、1ズロチ=26.15円、1香港ドル=14.02円、1リンギ=24.91円、1バーツ=3.07円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0933円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.61円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=31.73円、1ヌエボソル=31.93円、1UAEディルハム=29.66円、1ランド=7.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,018,383,852
コール・ローン等	65,425,451
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	1,035,082,185
未収入金	917,876,216
(B) 負債	977,546,271
未払金	971,503,291
未払信託報酬	6,026,524
未払利息	79
その他未払費用	16,377
(C) 純資産総額(A-B)	1,040,837,581
元本	718,630,000
次期繰越損益金	322,207,581
(D) 受益権総口数	71,863口
1口当たり基準価額(C/D)	14,484円

(注) 期首元本額は502,200,000円、期中追加設定元本額は344,280,000円、期中一部解約元本額は127,850,000円、1口当たり純資産額は14,484円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額40,625,451円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

## ○損益の状況 (2015年11月18日～2016年11月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,587
受取利息	671
支払利息	△ 3,258
(B) 有価証券売買損益	76,949,005
売買益	201,175,928
売買損	△124,226,923
(C) 信託報酬等	△ 10,506,831
(D) 当期損益金(A+B+C)	66,439,587
(E) 前期繰越損益金	△ 10,346,195
(F) 追加信託差損益金	266,114,189
(配当等相当額)	( 251,540,623)
(売買損益相当額)	( 14,573,566)
(G) 計(D+E+F)	322,207,581
次期繰越損益金(G)	322,207,581
追加信託差損益金	266,114,189
(配当等相当額)	( 251,540,623)
(売買損益相当額)	( 14,573,566)
分配準備積立金	56,668,319
繰越損益金	△ 574,927

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

## 第7期（計算期間：2015年11月18日～2016年11月17日）

### ○当期中の運用経過と今後の運用方針

#### ◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,484円から期末18,363円となりました。今期の基準価額の騰落率は-0.7%となり、ベンチマークの-5.9%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

#### ◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し投資を行います。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

\*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

\*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ



## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年11月18日～2016年11月17日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 17 (17) ( 0 )	% 0.100 (0.099) (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	14 (14) ( 0 )	0.083 (0.083) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	64 (39) (25)	0.365 (0.221) (0.143)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	95	0.548	
期中の平均基準価額は、17,423円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外                      国	カタール	百株 145	千カタールリヤル 1,304	百株 25	千カタールリヤル 104
	アメリカ	6,358 ( 429)	千米ドル 6,514 ( -)	4,315	千米ドル 4,941
	トルコ	6,257	千トルコリラ 5,786	3,294	千トルコリラ 2,435
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	572	490	546	498
	チェコ	-	千チェココルナ -	70	千チェココルナ 1,262
	ポーランド	1,781	千ズロチ 2,870	6,825	千ズロチ 5,851
	香港	99,025	千香港ドル 55,711	47,999	千香港ドル 33,131
	マレーシア	14,981 ( 2,218)	千リンギ 6,762 ( 9)	8,353 ( -)	千リンギ 2,073 ( 9)
	タイ	126,368 ( 30)	千バーツ 89,585 ( -)	49,579 ( 30)	千バーツ 57,257 ( -)
	フィリピン	1,838	千フィリピンペソ 1,509	4,377	千フィリピンペソ 10,584
	インドネシア	91,984 ( 2,847)	千ルピア 20,471,613 ( -)	261,476	千ルピア 8,688,765
	韓国	411 ( 5)	千ウォン 3,555,836 ( -)	384	千ウォン 2,335,053
	台湾	7,150 ( 330)	千新台幣ドル 20,622 (△ 34)	3,825 ( 84)	千新台幣ドル 18,790 ( 91)
	インド	5,699 ( 4,096)	千インドルピー 127,193 ( -)	8,950	千インドルピー 204,082
	メキシコ	3,682	千メキシコペソ 6,284	10,961	千メキシコペソ 32,712
	ブラジル	8,542 ( 136)	千レアル 11,260 ( 8)	4,554 ( 0.02)	千レアル 11,033 ( 8)
	ペルー	834	千ヌエボソル 50	-	千ヌエボソル -
	アラブ首長国連邦	7,687	千UAEディルハム 2,103	4,686	千UAEディルハム 1,304
	南アフリカ	9,651 (△ 70)	千ランド 49,454 ( -)	4,038	千ランド 26,772

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	95,791 ( 13,354)	170 ( -)	109,145	165
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	99,979	460	-	-
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	304,473	937	-	-
	小計	500,243 ( 13,354)	1,568 ( -)	109,145	165
国	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	225,289 ( -)	6,185 (△ 206)	- ( -)	- ( 46)
	小計	225,289 ( -)	6,185 (△ 206)	- ( -)	- ( 46)
	ブラジル		千リアル		千リアル
	FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	-	-	804	69
小計	-	-	804	69	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\* ( )内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○株式売買比率

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,006,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,186,857千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年11月18日～2016年11月17日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
	百万円	%	百万円	百万円	%	
為替直物取引	4,688	0.0	3,702	1	0.0	
預金	6,912	100.0	6,912	6,912	100.0	

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2016年11月17日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタル)	百株	百株	千カタルリヤル	千円			
OOREDOO QSC	—	145	1,326	39,683			各種電気通信サービス
BARWA REAL ESTATE CO	426	400	1,196	35,804			不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	426	546	2,523	75,488		
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.3% >		
(アメリカ)			千米ドル				
AMBEV SA ADR	350	—	—	—	—		飲料
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	—	506	393	42,760			銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	—	811	625	68,003			建設資材
CENCOSUD SA - ADR	28	—	—	—	—		食品・生活必需品小売り
CHANGYOU.COM LTD-ADR	—	123	329	35,783			ソフトウェア
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	104	104	88	9,652			電力
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B	44	57	129	14,047			飲料
ENERSIS AMERICAS S.A-ADR	429	429	340	37,061			電力
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	101	33	3,669			金属・鉱業
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	13	—	—	—	—		運送インフラ
GRUPO AVAL ACCIONES Y VALORE	109	—	—	—	—		銀行
INDUSTRIAS BACHOCO SAB SP ADR	23	—	—	—	—		食品
KT CORP-SP ADR	—	576	876	95,309			各種電気通信サービス
PJSC GAZPROM-ADR	995	—	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR	—	44	26	2,909			インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR	30	40	942	102,524			インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	104	—	—	—	—		各種消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO S.A-ADR	17	—	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	779	779	2,326	252,971			半導体・半導体製造装置
WNS HOLDINGS LTD-ADR	30	—	—	—	—		情報技術サービス
YIRENDAI LTD-ADR	—	63	184	20,103			インターネットソフトウェア・サービス
ROSNEFT OJSC - GDR	—	253	131	14,319			石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	370	561	367	39,922			金属・鉱業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	129	888	844	91,872			銀行
CREDICORP LTD	49	—	—	—	—		銀行
COSAN LTD-CLASS A SHARES	—	639	452	49,199			石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A	—	82	145	15,819			インターネットソフトウェア・サービス
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC	—	20	18	1,998			石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	3,611	6,084	8,257	897,929		
	銘柄 数 < 比 率 >	17	18	—	< 14.9% >		
(トルコ)			千トルコリラ				
AKBANK T.A.S	—	917	714	23,371			銀行
BATI CIMENTO	182	85	53	1,744			建設資材
CELEBI HAVA SERVISI	9	—	—	—	—		運送インフラ
KOC HLDGS	—	72	89	2,920			コングロマリット
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA	320	161	49	1,624			電気設備
SODA SANAYII	201	—	—	—	—		化学
TURK HAVA YOLLARI AO	1,238	—	—	—	—		旅客航空輸送業
TURKIYE GARANTI BANKASI	471	2,628	2,000	65,476			銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	1,848	1,848	883	28,925			銀行
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D	—	243	105	3,445			銀行
IS YATIRIM MENKUL DEGERLER A	497	—	—	—	—		資本市場

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ) TURKIYE HALK BANKASI	百株 —	百株 1,774	千トルコリラ 1,620	千円 53,033	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,769 8	7,732 8	5,516 —	180,542 <3.0%>	
(ユーロ…ギリシャ) HELLENIC PETROLEUM S.A. MYTILINEOS HOLDINGS S.A. MOTOR OIL (HELLAS) SA JUMBO SA AUTOHELLAS SA	50 4 190 — 2	— — 245 29 —	千ユーロ — — 272 36 —	— — 31,688 4,248 —	石油・ガス・消耗燃料 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 専門小売り 陸運・鉄道	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	248 4	275 2	308 —	35,936 <0.6%>	
(チェコ) UNIPETROL AS	70	—	千チェココルナ —	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	70 1	— —	— —	— <-%>	
(ポーランド) RAFAKO SA IMPEXMETAL S.A. AMICA WRONKI SA AGORA SA POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A. ASSECO POLAND SA EMPERIA HOLDING SA CD PROJEKT RED SA CIECH SA AMREST HOLDINGS SE POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I KERNEL HOLDING SA WIELTON SA TRAKCJA SA TAURON POLSKA ENERGIA SA ALUMETAL SA	45 175 6 39 251 37 11 — 65 3 2,422 383 44 409 3,347 —	— 583 — — 251 — 11 444 — — — — — 670 — 10	千ズロチ — 164 — 1,878 — 65 1,763 — — — 110 — — 848 — 63	— 4,290 — — 49,127 — 1,718 46,120 — — — 2,885 — — 22,190 — 1,660	機械 金属・鉱業 家庭用耐久財 メディア 石油・ガス・消耗燃料 ソフトウェア 食品・生活必需品小売り ソフトウェア 化学 ホテル・レストラン・レジャー 石油・ガス・消耗燃料 食品 機械 建設・土木 電力 金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,245 14	2,201 7	4,894 —	127,994 <2.1%>	
(香港) CHINA SOUTHERN AIRLINES H AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H CHINA MOBILE LTD CHINA EASTERN AIRLINES CO-H CITIC LTD PETROCHINA CO LTD-H CHINA UNICOM HONGKONG LTD CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H HARBIN ELECTRIC CO LTD-H GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT CHINA TELECOM CORP LTD-H BAOYE GROUP CO LTD -H SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H TIANJIN CAPITAL ENVIRON-H PING AN INSURANCE GROUP CO-H HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED CHINA SHENHUA ENERGY CO - H CHINA CONSTRUCTION BANK-H BANK OF CHINA LTD-H	2,740 — 1,220 2,640 2,380 — 3,480 3,940 640 4,350 9,400 — 5,420 660 810 — — 16,700 19,430	— 2,100 875 — — 2,740 — 8,800 640 — 11,360 540 960 — — — — 24,300 32,340	千香港ドル — 907 7,385 — 1,427 — 4,664 235 — 4,146 305 383 — — — — 13,267 10,866	— 12,718 103,537 — — 20,014 — 65,389 3,301 — 58,132 4,277 5,370 — — — — 186,014 152,344	旅客航空輸送業 電子装置・機器・部品 無線通信サービス 旅客航空輸送業 コングロマリット 石油・ガス・消耗燃料 各種電気通信サービス 石油・ガス・消耗燃料 電気設備 自動車 各種電気通信サービス 建設・土木 化学 商業サービス・用品 保険 不動産管理・開発 石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	株数		評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
IND & COMM BK OF CHINA-H	15,480	25,590	11,464	160,729	銀行	
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	1,630	681	9,552	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA DONGXIANG GROUP CO	5,030	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,860	1,860	944	13,247	機械	
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS	—	2,720	405	5,682	容器・包装	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	465	—	—	—	建設・土木	
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD	—	2,970	490	6,870	不動産管理・開発	
NVC LIGHTING HOLDING LTD	—	2,090	215	3,018	家庭用品	
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN	—	4,110	941	13,195	不動産管理・開発	
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	564	—	—	—	保険	
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	—	21,920	6,817	95,576	銀行	
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	130	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	4,370	—	—	—	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	680	13,389	187,716	インターネットソフトウェア・サービス	
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED	—	150	65	921	家庭用耐久財	
LUZHENG FUTURES CO LTD-H	—	540	88	1,234	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	101,709	152,735	84,521	1,184,985	
(マレーシア)		21	23	—	<19.7%>	
PADINI HOLDINGS BERHAD	—	3,530	1,002	24,972	専門小売り	
PHARMANIAGA BERHAD	140	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
LII HEN INDUSTRIES BHD	—	300	95	2,376	家庭用耐久財	
PETRON MALAYSIA REFINING & M	132	321	134	3,358	石油・ガス・消耗燃料	
LAND & GENERAL BHD	—	1,719	59	1,477	不動産管理・開発	
HEINEKEN MALAYSIA BHD	—	154	243	6,068	飲料	
HONG LEONG INDUSTRIES BHD	—	217	214	5,351	コングロマリット	
KKB ENGINEERING BHD	734	—	—	—	建設・土木	
KUMPULAN FIMA BHD	1,228	1,228	216	5,383	コングロマリット	
ENGTEX GROUP BHD	441	—	—	—	商社・流通業	
MNRB HOLDINGS BHD	745	517	102	2,565	保険	
HUA YANG BHD	—	649	71	1,778	不動産管理・開発	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	—	56	55	1,390	保険	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	919	1,515	1,149	28,643	半導体・半導体製造装置	
MISC BHD	623	—	—	—	海運業	
PANASONIC MANUFACTURING MALA	19	19	68	1,698	家庭用耐久財	
MEGA FIRST CORP BHD	299	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売者	
MKH BHD	—	474	129	3,235	不動産管理・開発	
SHELL REFINING CO (F.O.M.)	—	452	137	3,422	石油・ガス・消耗燃料	
TENAGA NASIONAL	—	2,277	3,233	80,542	電力	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	—	382	68	1,697	電子装置・機器・部品	
CSC STEEL HOLDINGS BHD	—	941	187	4,664	金属・鉱業	
EVERGREEN FIBREBOARD BHD	3,603	2,012	207	5,163	紙製品・林産品	
FAVELLE FAVCO BHD	—	964	225	5,619	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,883	17,728	7,603	189,410	
(タイ)		11	19	—	<3.2%>	
BANGCHAK PETROLEUM PCL-NVDR	—	616	1,971	6,051	石油・ガス・消耗燃料	
KRUNG THAI BANK-NVDR	—	2,140	3,659	11,234	銀行	
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR	52	52	1,991	6,114	家庭用耐久財	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	2,519	2,519	10,831	33,253	銀行	
G J STEEL PCL-NVDR	—	16,278	520	1,599	金属・鉱業	
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR	645	239	396	1,217	金属・鉱業	
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR	—	32,618	15,199	46,663	専門小売り	
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR	—	3,003	7,657	23,508	旅客航空輸送業	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円		
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR	294	892	3,568	10,953	食品	
PTT PCL-NVDR	894	120	4,044	12,415	石油・ガス・消耗燃料	
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR	623	239	580	1,782	情報技術サービス	
THITIKORN PCL-NVDR	364	364	396	1,218	消費者金融	
THAI OIL PCL-NVDR	—	1,979	14,001	42,984	石油・ガス・消耗燃料	
SNC FORMER PCL-NVDR	373	373	533	1,637	機械	
SRI TRANG AGRO-INDS PCL-NVDR	544	—	—	—	自動車部品	
PRE-BUILT PCL-NVDR	688	—	—	—	建設・土木	
ESSO THAILAND PCL-NVDR	—	3,698	4,585	14,077	石油・ガス・消耗燃料	
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR	—	12,736	4,661	14,310	不動産管理・開発	
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR	—	5,919	7,576	23,259	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	6,996	83,785	82,176	252,282	
	銘柄数<比率>	10	17	—	<4.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
LOPEZ HOLDINGS CORP	19,178	15,912	11,934	26,254	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC	—	1,800	552	1,215	飲料	
CEBU AIR INC	882	—	—	—	旅客航空輸送業	
SAN MIGUEL CORP	575	347	2,782	6,120	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO	36	75	1,688	3,715	食品	
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC	70	70	1,669	3,672	コングロマリット	
小計	株数・金額	20,743	18,205	18,627	40,979	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.7%>	
(インドネシア)			千ルピア			
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT	586	586	392,620	3,219	建設関連製品	
GAJAH TUNGGAL TBK PT	—	8,776	952,196	7,808	自動車部品	
SAMUDERA INDONESIA TBK PT	55	55	31,487	258	海運業	
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK	—	1,038	158,814	1,302	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRA GRAPHIA TBK PT	1,479	1,032	192,984	1,582	商業サービス・用品	
UNITED TRACTORS TBK PT	952	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DELTA DUNIA MAKUR TBK PT	44,388	44,388	2,095,113	17,179	石油・ガス・消耗燃料	
INDAH KIAT PULP&PAPER	3,505	3,505	339,985	2,787	紙製品・林産品	
RUKUN RAHARJA TBK PT	2,050	387	5,727	46	石油・ガス・消耗燃料	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	808	—	—	—	複合小売り	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	—	98	402,780	3,302	家庭用品	
BANK NEGARA INDONESIA PT	—	4,694	2,452,615	20,111	銀行	
INDOSAT TBK PT	—	527	326,740	2,679	無線通信サービス	
ENERGI MEGA PERSADA TBK PT	177,555	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT	—	476	158,032	1,295	商社・流通業	
DARMA HENWA PT TBK	63,460	—	—	—	金属・鉱業	
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P	—	1,086	1,748,460	14,337	石油・ガス・消耗燃料	
ADARO ENERGY PT	—	13,762	2,112,467	17,322	石油・ガス・消耗燃料	
MITRABAHTERA SEGARA SEJATI T	1,651	—	—	—	海運業	
PETROSEA TBK PT	1,745	1,745	139,600	1,144	建設・土木	
PT SAMINDO RESOURCES TBK	—	2,303	155,452	1,274	石油・ガス・消耗燃料	
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT	—	38,180	7,063,300	57,919	食品	
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT	1,350	1,350	140,400	1,151	情報技術サービス	
TELEKOMUNIKASI	19,897	28,848	11,539,200	94,621	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	319,481	152,836	30,407,974	249,345	
	銘柄数<比率>	14	19	—	<4.2%>	
(韓国)			千ウォン			
BUSAN CITY GAS CO LTD	31	21	73,876	6,892	ガス	
ASIA HOLDINGS CO LTD	6	6	68,328	6,375	紙製品・林産品	
DONGBU INSURANCE CO LTD	16	—	—	—	保険	
KOREA PETROCHEMICAL IND CO LTD	6	—	—	—	化学	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円		
CJ CORP	7	—	—	—	コングロマリット	
CJ CORP	3	—	—	—	コングロマリット	
S&T HOLDINGS CO LTD	11	11	18,314	1,708	自動車部品	
SEAH HOLDINGS CORP	4	4	52,338	4,883	金属・鉱業	
S-OIL CORPORATION	20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HANKUK PAPER MANUFACTURING	8	—	—	—	紙製品・林産品	
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	7	—	—	—	化学	
SK HYNIX INC	183	267	1,090,980	101,788	半導体・半導体製造装置	
YESCO CO LTD	16	6	25,197	2,350	ガス	
KIA MOTORS CORP	94	94	350,723	32,722	自動車	
KYERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD	—	30	45,900	4,282	建設・土木	
KOREA ELECTRIC POWER	99	161	762,712	71,161	電力	
KYUNGDOONG CITY GAS CO LTD	3	—	—	—	ガス	
LG ELECTRONICS INC	—	129	609,684	56,883	家庭用耐久財	
SEWON PRECISION INDUSTRY CO	31	31	55,824	5,208	自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS	18	23	3,605,212	336,366	コンピュータ・周辺機器	
SEOUL CITY GAS	1	1	13,753	1,283	ガス	
SAMYANG GENEX CO LTD	0.47	—	—	—	食品	
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD	2	2	277,992	25,936	化学	
KISCO HOLDINGS CO LTD	5	5	34,236	3,194	金属・鉱業	
L.G.DISPLAY CO LTD	247	247	681,228	63,558	電子装置・機器・部品	
DAEWON SAN UP CO LTD	49	49	40,532	3,781	自動車部品	
DAEHAN STEEL CO LTD	—	39	40,815	3,808	金属・鉱業	
KPX HOLDINGS CORP	1	1	7,746	722	化学	
SK INNOVATION CO LTD	—	36	570,129	53,193	石油・ガス・消耗燃料	
SK HOLDINGS CO LTD	0.34	0.34	8,160	761	コングロマリット	
KISCO CORP	4	4	19,471	1,816	金属・鉱業	
MERITZ FINANCE GROUP INC	259	—	—	—	各種金融サービス	
CKH FOOD & HEALTH LTD	106	111	23,674	2,208	パーソナル用品	
BGF RETAIL CO LTD	5	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,256	1,288	8,476,831	790,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	23	—	<13.2%>	
(台湾)			千新台幣ドル			
SUNREX TECHNOLOGY CORP	—	445	747	2,550	コンピュータ・周辺機器	
SUN FUN CONSTRUCTION CO LTD	218	—	—	—	不動産管理・開発	
COMPAL ELECTRONICS	—	1,700	3,213	10,956	コンピュータ・周辺機器	
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD	—	850	1,156	3,941	不動産管理・開発	
AU OPTRONICS CORP	12,140	12,140	13,839	47,193	電子装置・機器・部品	
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,886	—	—	—	各種金融サービス	
DARWIN PRECISIONS CORP	—	1,030	1,266	4,320	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	3,306	3,637	28,734	97,986	電子装置・機器・部品	
HUNG POO REAL ESTATE DEVELOPMENT CORP	—	480	1,233	4,206	不動産管理・開発	
INVENTEC CO.,LTD	—	1,250	2,825	9,633	コンピュータ・周辺機器	
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL	—	600	168	574	電子装置・機器・部品	
SHENG YU STEEL CO LTD	—	250	873	2,979	金属・鉱業	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	20	360	1,227	半導体・半導体製造装置	
UNITED MICROELECTRONICS CORP	8,960	8,960	10,124	34,525	半導体・半導体製造装置	
INNOLUX CORP	8,074	8,074	8,720	29,735	電子装置・機器・部品	
PEGATRON CORP	1,640	1,440	10,353	35,305	コンピュータ・周辺機器	
KEYSHEEN CAYMAN HOLDINGS CO LTD	80	—	—	—	家庭用耐久財	
小 計	株 数 ・ 金 額	37,305	40,876	83,617	285,137	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	14	—	<4.7%>	
(インド)			千インドルピー			
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	313	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	



ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	261	784	34,830	56,077		石油・ガス・消耗燃料
TAMIL NADU NEWSPRINT&PAPER	282	—	—	—		紙製品・林産品
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS	126	126	4,464	7,187		化学
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	—	1,859	50,657	81,558		石油・ガス・消耗燃料
GARWARE WALL ROPES LTD	38	38	2,326	3,745		繊維・アパレル・贅沢品
GUJARAT INDS POWER CO LTD	340	260	2,460	3,961		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BALMER LAWRIE & CO LTD	34	34	2,835	4,564		コングロマリット
WIPRO LTD	26	—	—	—		情報技術サービス
ZENSAR TECHNOLOGIES LTD	56	—	—	—		ソフトウェア
INDIAN OIL CORPORATION LTD	772	975	28,138	45,302		石油・ガス・消耗燃料
HCL TECHNOLOGIES LTD	43	—	—	—		情報技術サービス
RUCHI SOYA INDUSTRIES LTD	263	—	—	—		食品
TVS SRICHAKRA LTD	14	23	7,948	12,796		自動車部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD	—	368	2,628	4,232		金属・鉱業
UFLEX LTD	849	849	22,544	36,297		容器・包装
CEAT LTD	108	—	—	—		自動車部品
RAIN INDUSTRIES LTD	375	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
VARDHMAN TEXTILES LTD	315	268	28,488	45,867		繊維・アパレル・贅沢品
SIYARAM SILK MILLS LTD	3	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
HEG LTD	43	—	—	—		電気設備
LUMAX INDUSTRIES LTD	—	50	3,810	6,135		自動車部品
TRIDENT LTD	1,458	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	17	—	—	—		自動車
POLYPLEX CORPORATION LTD	—	45	1,586	2,554		化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD	95	95	449	723		金属・鉱業
SANGAM INDIA LTD	88	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
SANGHVI MOVERS LTD	35	—	—	—		商社・流通業
WELSPUN INDIA LTD	265	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
NIIT TECHNOLOGIES LTD	75	—	—	—		ソフトウェア
AMTEK AUTO LTD	96	96	343	552		自動車部品
SRIKALAHASTHI PIPES LTD	—	5	155	249		金属・鉱業
OCL INDIA LTD	—	22	1,763	2,839		建設資材
RAJESH EXPORTS LTD	199	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD	—	319	2,698	4,344		食品
KPR MILL LIMITED	316	118	12,520	20,158		繊維・アパレル・贅沢品
EROS INTERNATIONAL MEDIA LTD	52	—	—	—		メディア
PUNJAB & SIND BANK	—	678	3,427	5,518		銀行
TATA MOTORS LTD	—	797	36,571	58,879		自動車
SUNDARAM CLAYTON LTD	22	22	6,329	10,190		自動車部品
小計	株数・金額	6,995	7,842	256,979	413,736	
	銘柄数<比率>	31	22	—	<6.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUMA S. A. B. -B	511	—	—	—		食品
VITRO S. A. B. -SERIES A	—	51	290	1,561		容器・包装
AXTEL SAB DE CV - CPO	4,563	—	—	—		各種電気通信サービス
BIO PAPPEL SAB DE CV	1,931	1,931	4,650	25,017		容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B	1,397	477	3,718	20,007		食品
OHL MEXICO SAB DE CV	678	—	—	—		運送インフラ
CONTROLADORA VUELA CIA DE-A	478	—	—	—		旅客航空輸送業
RASSINI SAB DE CV	—	78	606	3,265		自動車部品
WALMART DE MEXICO-SER V	258	—	—	—		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	9,818	2,539	9,266	49,852	
	銘柄数<比率>	7	4	—	<0.8%>	

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千リアル	千円		
BRF SA	285	—	—	—	—	食品
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO	11	11	13	439	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB	—	326	949	30,142	—	電力
VALE SA-PREF A	—	673	1,541	48,901	—	金属・鉱業
BANCO DO BRASIL SA	800	461	1,199	38,048	—	銀行
GERDAU SA PFD NPV	—	1,545	1,946	61,768	—	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU S.A.	6	6	2	80	—	金属・鉱業
UNIPAR CARBOCLORO SA	59	59	40	1,271	—	化学
BANCO BRADESCO SA - PREF	781	—	—	—	—	銀行
ETERNIT SA	201	201	29	937	—	建設資材
BRADESPAR SA -PREF	—	1,496	2,124	67,404	—	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF	465	—	—	—	—	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	618	—	—	—	—	銀行
GRENDENE SA	219	219	386	12,264	—	繊維・アパレル・贅沢品
FIBRIA CELULOSE SA	360	—	—	—	—	紙製品・林産品
INDUSTRIAS ROMI SA	141	141	40	1,297	—	機械
PARANAPANEMA S.A.	267	—	—	—	—	金属・鉱業
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	—	920	1,320	41,889	—	電力
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	—	88	277	8,798	—	水道
CSU CARDSYSTEM SA	75	75	34	1,106	—	情報技術サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	—	295	548	17,391	—	電力
JBS SA	975	975	931	29,544	—	食品
SCHULZ SA-PREF	—	89	42	1,341	—	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A	35	35	152	4,846	—	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL	—	1,177	1,399	44,404	—	銀行
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES	—	94	26	856	—	運送インフラ
MAGNESITA REFRATARIOS SA	—	62	148	4,701	—	建設資材
MAGAZINE LUIZA SA	—	29	265	8,429	—	複合小売り
FLEURY SA	—	194	766	24,308	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ELETROPAULO METROPOLI-PREF	91	—	—	—	—	電力
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR	53	53	74	2,354	—	電力
SMILES SA	—	135	644	20,458	—	メディア
AMBEV SA	226	—	—	—	—	飲料
VIA VAREJO SA	—	433	367	11,650	—	専門小売り
小計	株数	5,669	9,792	15,273	484,639	
	銘柄数 <比率>	19	26	—	<8.1%>	
(ペルー)				千ヌエボソル		
CORP ACEROS AREQUIPA-INV	—	834	43	1,384	—	金属・鉱業
小計	株数	—	834	43	1,384	
	銘柄数 <比率>	—	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	206	—	—	—	—	銀行
ALDAR PROPERTIES PJSC	—	3,207	798	23,687	—	不動産管理・開発
小計	株数	206	3,207	798	23,687	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<0.4%>	
(南アフリカ)				千ランド		
SANTAM LTD	159	—	—	—	—	保険
BARLOWORLD LTD	—	127	1,122	8,531	—	商社・流通業
AVENG LTD	—	363	252	1,921	—	建設・土木
HARMONY GOLD MINING CO LTD	—	528	1,963	14,920	—	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD	—	138	1,453	11,046	—	石油・ガス・消耗燃料
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD	—	31	405	3,085	—	コングロマリット
LIBERTY HOLDINGS LTD	373	453	4,946	37,593	—	保険
TELKOM SA SOC LTD	364	948	6,233	47,374	—	各種電気通信サービス

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(南アフリカ)	百株	百株	千ランド	千円		
FIRSTRAND LTD	1,577	573	2,824	21,463	各種金融サービス	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON	—	204	3,068	23,320	建設・土木	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	—	167	5,172	39,307	金属・鉱業	
SAPPI LIMITED	—	496	3,972	30,191	紙製品・林産品	
SASOL LTD	84	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
MERAFE RESOURCES LIMITED	—	3,223	438	3,331	金属・鉱業	
STANDARD BANK GROUP LTD	—	775	11,380	86,488	銀行	
ABSA BANK LTD-PREF	10	10	794	6,035	銀行	
KUMBA IRON ORE LTD	—	241	3,844	29,218	金属・鉱業	
RAUBEX GROUP LTD	56	—	—	—	建設・土木	
HULAMIN LTD	96	96	47	362	金属・鉱業	
SUPER GROUP LTD	537	—	—	—	専門小売り	
MPACT LTD	21	—	—	—	容器・包装	
TRANSACTION CAPITAL	145	145	213	1,623	消費者金融	
PINNACLE HOLDINGS LTD	—	443	759	5,772	電子装置・機器・部品	
小 計	株数・金額	3,425	8,968	48,893	371,590	
	銘柄数<比率>	11	18	—	<6.2%>	
合 計	株数・金額	538,861	517,479	—	5,655,812	
	銘柄数<比率>	213	229	—	<94.1%>	

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末		比 率	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(トルコ)	口	口	千トルコリラ	千円	%	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	99,979	433	14,201	0.2	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	304,473	879	28,800	0.5	
小 計	口数・金額	—	404,452	1,313	43,001	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.7%>	
(メキシコ)	口	口	千メキシコペソ			
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	225,289	6,666	35,864	0.6	
小 計	口数・金額	—	225,289	6,666	35,864	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>	
(ブラジル)	口	口	千リアル			
FII BTG PACTUAL CORP OFFICE	804	—	—	—	—	
小 計	口数・金額	804	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合 計	口数・金額	804	629,741	—	78,866	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<1.3%>	

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,655,812	% 94.1
投資証券	78,866	1.3
コール・ローン等、その他	277,613	4.6
投資信託財産総額	6,012,291	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産 (5,924,257千円) の投資信託財産総額 (6,012,291千円) に対する比率は98.5%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=29.92円、1米ドル=108.74円、1トルコリラ=32.73円、1ユーロ=116.41円、1チェココルナ=4.31円、1ズロチ=26.15円、1香港ドル=14.02円、1リンギ=24.91円、1ペソ=3.07円、1フィリピンペソ=2.20円、1ルピア=0.0082円、1ウォン=0.0933円、1新台幣ドル=3.41円、1インドルピー=1.61円、1メキシコペソ=5.38円、1レアル=31.73円、1ヌエボソル=31.93円、1UAEディルハム=29.66円、1ランド=7.60円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

## ○損益の状況 (2015年11月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,023,435,475
コール・ローン等	275,402,006
株式(評価額)	5,655,812,065
投資証券(評価額)	78,866,548
未収入金	11,971,528
未収配当金	1,383,328
(B) 負債	16,156,912
未払金	11,156,806
未払解約金	5,000,000
未払利息	106
(C) 純資産総額(A-B)	6,007,278,563
元本	3,271,345,748
次期繰越損益金	2,735,932,815
(D) 受益権総口数	3,271,345,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,363円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	137,475,485
受取配当金	136,157,453
受取利息	347,510
その他収益金	1,002,852
支払利息	△ 32,330
(B) 有価証券売買損益	△ 56,940,058
売買益	998,792,401
売買損	△1,055,732,459
(C) 保管費用等	△ 20,013,270
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,522,157
(E) 前期繰越損益金	2,298,981,612
(F) 追加信託差損益金	1,079,789,236
(G) 解約差損益金	△ 703,360,190
(H) 計(D+E+F+G)	2,735,932,815
次期繰越損益金(H)	2,735,932,815

(注) 期首元本額は2,709,747,794円、期中追加設定元本額は1,507,087,764円、期中一部解約元本額は945,489,810円、1口当たり純資産額は1,8363円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB (適格機関投資家専用)  
2,707,667,599円  
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF (適格機関投資家専用)  
563,678,149円

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## GIMエマーシング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第11期(決算日:2016年10月13日)

## ◎当ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。	
主要運用対象	ベビーフンド	GIMエマーシング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用) 受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

(注) 当報告書における比率は、表示和未満四捨五入です。

(注) 「GIMエマーシング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は以下「エマーシング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

## ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマーシング・マーケット・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2012年10月15日)	13,847	9.3	13,546	10.3	97.2	-	400
8期(2013年10月15日)	14,763	6.6	14,214	4.9	98.4	-	376
9期(2014年10月14日)	14,393	△2.5	14,083	△0.9	95.9	-	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△8.4	12,530	△11.0	98.7	-	463
11期(2016年10月13日)	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	-	790

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。設定時を10,000として指数化しています(以下同じ)。

(注) MSCIエマーシング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマーシング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同じ)。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIエマーシング・マーケット・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	
	騰落率	騰落率	(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	
2015年10月13日	13,183	-	12,530	-	98.7	-	
10月末	12,937	△1.9	12,253	△2.2	100.5	-	
11月末	12,689	△3.7	11,964	△4.5	98.4	-	
12月末	12,243	△7.1	11,598	△7.4	97.4	-	
2016年1月末	11,385	△13.6	10,471	△14.4	98.6	-	
2月末	11,478	△12.9	10,730	△14.4	94.1	-	
3月末	12,863	△2.4	12,102	△3.4	95.4	-	
4月末	13,113	△0.5	12,241	△2.3	96.1	-	
5月末	12,855	△2.5	11,734	△6.4	98.9	-	
6月末	13,202	0.1	12,006	△4.2	96.8	-	
7月末	14,078	6.8	12,816	2.3	97.0	-	
8月末	14,189	7.6	13,163	5.1	98.5	-	
9月末	14,408	9.3	13,383	6.8	95.8	-	
(期末)	2016年10月13日	14,314	8.6	13,225	5.5	96.7	-

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## [基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は中国の景気減速懸念や原油価格の動向、英国の欧州連合離脱問題、米国の追加利上げ時期をめぐる市場の思惑などに左右される中、夏場以降は堅調となりました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、国別ではブラジルなどへの投資は好調となった一方、インドなどへの投資は振るいませんでした。セクター別では半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資が好調となった一方、食品・生活必需品小売セクターなどへの投資は振るいませんでした。当ファンドの基準価額は期首比で+8.6%となり、同期間の参考指数騰落率+5.5%を上回りました。

## [運用経過]

主要投資対象の「GIMエマーシング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

## [今後の運用方針]

新興国株式市場はここ数カ月間で急速に上昇しましたが、まだ上値余地があると見ています。鍵を握るのは企業収益で、商品市況と関連したセクターだけでなく、より全般的な収益の改善が必要になると考えます。そのためには対米ドルでの通貨の安定が重要と見ており、米国の大統領選挙には注目しています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

## ◎1口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月13日)

項目	当期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	130 (112) (7) (11)	1.004 (0.864) (0.054) (0.086)	(a)信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は12,953円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.032 (0.032)	(b)売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0.035 (0.035)	(c)有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	26 (23) (3) (0)	0.202 (0.178) (0.022) (0.002)	(d)その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
合計	164	1.273	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2015年10月14日～2016年10月13日)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	339,659	494,535	102,913	153,252

(注) 単位未満は切捨てです。

## ◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,774,220千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,113,886千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.56

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ◎利害関係人との取引状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

## ◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2016年10月13日)

種 類	期首(前期末)		当 期 末	
	□ 数		□ 数	
エ マー ジング 株 式 フォーカ ス ・ マザー フォン ド 受 益 証 券	千口 290,376		千口 527,121	
	千円		千円	
	815,351		815,351	

(注) □数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ◎投資信託財産の構成

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エ マー ジング 株 式 フォーカ ス ・ マザー フォン ド 受 益 証 券	千円 815,351	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	815,351	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) エマーシング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.58円、1メキシコペソ=5.52円、1ブラジルレアル=32.72円、1英ポンド=127.21円、1トルコリラ=33.84円、1オーストラリアドル=78.70円、1香港ドル=13.48円、1マレーシアリンギット=24.92円、1タイバーツ=2.93円、100インドネシアルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.30円、1新台幣ドル=3.31円、1インドルピー=1.58円、1南アフリカランド=7.33円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,595,884,907円
エ マー ジング 株 式 フォーカ ス ・	
マザーファンド受益証券(評価額)	815,351,132
未 収 入 金	780,533,775
(B) 負 債	804,926,570
未 払 信 託 報 酬	801,702,900
未 払 信 託 報 酬	3,155,866
そ の 他 未 払 費 用	67,804
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	790,958,337
元 本	552,570,000
次 期 繰 越 損 益 金	238,388,337
(D) 受 益 権 総 □ 数	55,257□
1 □ 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	14,314円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額

351,210,000円

期中追加設定元本額

285,040,000円

期中一部解約元本額

83,660,000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払委託者報酬

271,478円

未払委託者報酬

2,884,388円

## ◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	62,531,881円
売 買 損 益	136,133,077
売 買 損 益	△73,601,196
(B) 信 託 報 酬 等	△5,509,728
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	57,022,153
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,610,567
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	195,976,751
( 配 当 等 相 当 額 )	(353,148,070)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△157,171,319)
(F) 計 ( C + D + E )	238,388,337
次 期 繰 越 損 益 金 ( F )	238,388,337
追 加 信 託 差 損 益 金	195,976,751
( 配 当 等 相 当 額 )	(353,882,127)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△157,905,376)
分 配 準 備 積 立 金	52,549,655
繰 越 損 益 金	△10,138,069

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(10,156,780円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(353,882,127円)および分配準備積立金(42,392,875円)より分配対象収益は406,431,782円(1口当たり7,355円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

委託者報酬

463,092円

委託者報酬

4,920,193円

# G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)

## 第11期(計算期間：2015年10月14日～2016年10月13日)

### ◎当ファンドの仕組み

商品分類	親投資信託
運用方針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I Mエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は以下「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

### 〔運用経過〕

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、南アフリカなどの投資比率を高めとした一方で、韓国、中国などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを嗜好する姿勢を維持し、生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、電気通信サービスや素材などの投資比率を低めとしました。

### ◎1万口当たりの費用明細(2015年10月14日～2016年10月13日)

項目	当 期	
	金額(円)	比率(%)
(a) 売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.030 (0.030)
(b) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.032 (0.032)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	26 (26) (0)	0.179 (0.179) (0.000)
合 計	35	0.241

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「10口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は増減法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 期中の平均基準価額(月末値の平均値)は14,761円です。

### ◎期中の売買及び取引の状況(2015年10月14日～2016年10月13日)

#### 株 式

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	ア メ リ カ	百株 3,082	千米ドル 6,021	百株 284	千米ドル 364
	メ キ シ コ	1,440	千メキシコペソ 7,930	—	千メキシコペソ —
		990 (81)	千ブラジルレアル 3,203 (—)	27	千ブラジルレアル 187
	ト ル コ	49	千トルコリラ 59	315	千トルコリラ 424
	オーストラリア	80	千オーストラリアドル 58	—	千オーストラリアドル —
国	香 港	6,270	千香港ドル 16,520	1,000	千香港ドル 419
	マレーシア	169	千マレーシアリンギット 333	—	千マレーシアリンギット —

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	タ イ	百株 286	千タイバーツ 6,779	百株 727	千タイバーツ 10,950
	イ ン ド ネ シ ア	4,091	千インドネシアルピア 5,853,018	—	千インドネシアルピア —
		14	千韓国ウォン 199,759	—	千韓国ウォン —
	台 湾	618	千新台幣ドル 12,879	—	千新台幣ドル —
	国	イ ン ド	1,473 (658)	千インドルピー 128,788 (—)	179
南 ア フ リ カ		1,577 (344)	千南アフリカランド 25,977 (7,769)	175 (—)	千南アフリカランド 13,585 (7,769)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に( )がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。



## ◎組入資産の明細(2016年10月13日)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(2,953,476千口)の内容です。  
外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	99	125	258	26,983	銀行
CREDICORP LIMITED	23	34	513	53,699	銀行
AMBEV SA-ADR	825	1,450	869	90,886	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	119	236	1,702	178,003	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	557	841	2,638	275,951	半導体・半導体製造装置
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	-	123	1,280	133,864	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
BAIDU INC-SPON ADR	28	55	968	101,260	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	118	162	995	104,091	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
LUKOIL PJSC-SPON ADR	104	150	740	77,415	エネルギー
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	121	186	768	80,392	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	12	25	1,758	183,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAIL RU GROUP LTD-GDR REGS	42	-	-	-	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	1,310	2,885	680	71,218	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	310	192	70	7,412	電気通信サービス
株 数 ・ 金 額	3,672	6,470	13,243	1,385,037	
銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	-	<30.3%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)	百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-O	421	725	7,830	43,224	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	991	2,128	8,856	48,890	食品・生活必需品小売り
株 数 ・ 金 額	1,413	2,853	16,687	92,114	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<2.0%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	452	746	2,832	92,686	銀行
CIELO SA	337	594	1,963	64,259	ソフトウェア・サービス
CCR SA	487	613	1,060	34,692	運輸
LOJAS RENNER S.A.	514	543	1,385	45,339	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	231	350	2,509	82,094	エネルギー
WEG SA	536	756	1,345	44,038	資本財
株 数 ・ 金 額	2,560	3,604	11,097	363,111	
銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	-	<7.9%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)	百株	百株	千トルコリラ	千円	
KOC HOLDING AS	695	411	545	18,453	資本財
TURKIYE GARANTI BANKASI	703	720	578	19,589	銀行
株 数 ・ 金 額	1,398	1,132	1,124	38,043	
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	<0.8%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
OIL SEARCH LIMITED	355	436	327	25,740	エネルギー
株 数 ・ 金 額	355	436	327	25,740	
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	<0.6%>	
(香港・・・香港市場)	百株	百株	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	1,734	2,806	14,899	200,850	保険
CNOOC LTD	430	3,570	3,727	50,241	エネルギー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	4,000	3,800	2,926	39,442	自動車・自動車部品
SANDS CHINA LTD	1,052	1,324	4,600	62,020	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,155	3,635	1,937	26,116	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	560	660	2,151	29,003	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,140	1,180	1,093	14,745	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
TENCENT HOLDINGS LIMITED	百株 412	百株 778	千香港ドル 16,602	千円 223,801	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 12,483	株 数 ・ 金 額 17,753	47,939	646,221	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)					
PUBLIC BANK BERHAD	百株 521	百株 690	千マレーシアリンギット 1,363	千円 33,976	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 521	株 数 ・ 金 額 690	1,363	33,976	
(タイ・・・タイ市場)					
ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC CO LTD-NVDR	百株 600	百株 -	千タイバーツ -	千円 -	電気通信サービス
SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	977	1,070	14,766	43,264	銀行
SIAM CEMENT PCL NVDR	254	320	15,936	46,692	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 1,831	株 数 ・ 金 額 1,390	30,702	89,956	
(インドネシア・・・インドネシア市場)					
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	百株 5,785	百株 7,278	千インドネシアルピア 6,040,740	千円 48,929	自動車・自動車部品
PT BANK CENTRAL ASIA TBK	2,249	3,153	4,918,680	39,841	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	4,956	6,236	7,483,200	60,613	銀行
PT UNILEVER INDONESIA TBK	633	1,047	4,711,500	38,163	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 13,623	株 数 ・ 金 額 17,714	23,154,120	187,548	
(韓国・・・韓国市場)					
HYUNDAI MOTOR COMPANY	百株 35	百株 49	千韓国ウォン 674,719	千円 62,748	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 35	株 数 ・ 金 額 49	674,719	62,748	
(台湾・・・台北市場)					
DELTA ELECTRONICS INC	百株 920	百株 1,218	千新台幣ドル 19,980	千円 66,134	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	600	920	22,724	75,216	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 1,520	株 数 ・ 金 額 2,138	42,704	141,351	
(インド・・・ボンベイ市場)					
ACC LIMITED	百株 58	百株 66	千インドルピー 11,166	千円 17,643	素材
INFOSYS LIMITED	430	597	61,499	97,168	ソフトウェア・サービス
(インド・・・インド国立証券市場)					
ASIAN PAINTS LIMITED	141	149	18,141	28,663	素材
AMBUJA CEMENTS LIMITED	346	399	10,257	16,207	素材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	680	875	121,835	192,499	銀行
ITC LIMITED	1,170	2,352	56,472	89,226	食品・飲料・タバコ
KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	229	321	25,052	39,582	銀行
LUPIN LIMITED	151	221	33,626	53,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	158	231	31,889	50,384	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SERVICES	212	318	75,848	119,840	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 3,579	株 数 ・ 金 額 5,533	445,789	704,346	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)					
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	百株 118	百株 182	千南アフリカランド 5,640	千円 41,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BID CORP LTD	-	404	10,309	75,567	食品・生活必需品小売り
BIDVEST GROUP LIMITED	251	360	5,931	43,478	資本財
CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	56	51	3,437	25,200	銀行
FIRSTRAND LTD	1,346	1,938	8,824	64,682	各種金融
MTN GROUP LTD	281	354	4,023	29,488	電気通信サービス
MR PRICE GROUP LIMITED	110	138	2,105	15,434	小売
NASPERS LIMITED-N SHS	20	25	5,917	43,376	メディア
REMGRO LTD	259	411	9,175	67,257	各種金融
REMGRO LTD-RTS	-	41	129	947	各種金融
SABMILLER PLC	126	-	-	-	食品・飲料・タバコ

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
SHOPRITE HOLDINGS LTD	百株 219	百株 275	千南アフリカランド 5,185	千円 38,006	食品・生活必需品小売り 保険 食品・飲料・タバコ
SANLAM LIMITED	492	783	5,030	36,872	
TIGER BRANDS LTD	57	118	4,578	33,558	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,339 12	5,086 13	70,288 -	515,212 <11.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	46,333 65	64,852 65	- -	4,285,410 <93.8%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。  
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。  
(注) 株数に「-」印がある場合は記入しなれしを表します。

## ◎投資信託財産の構成

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株	千円 4,285,410	% 91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,680	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,664,090	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。  
(注) 当期末における外貨建純資産(4,527,713千円)の投資信託財産総額(4,664,090千円)に対する比率は97.1%です。  
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.58円、1メキシコペソ=5.52円、1ブラジルレアル=32.72円、1英ポンド=127.21円、1トルコリラ=33.84円、1オーストラリアドル=78.70円、1香港ドル=13.48円、1マレーシアリンギット=24.92円、1タイバツ=2.93円、100インドネシアルピア=0.81円、100韓国ウォン=9.30円、1新台幣ドル=3.31円、1インドルピー=1.58円、1南アフリカランド=7.33円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月13日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,664,090,393円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	285,851,147
株 式 ( 評 価 額 )	4,285,410,490
未 収 入 金	91,004,521
未 収 配 当 金	1,824,235
(B) 負 債	95,791,307
未 払 金	95,791,209
未 払 利 息	98
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	4,568,299,086
元 本	2,953,476,022
次 期 繰 越 損 益 金	1,614,823,064
(D) 受 益 権 総 口 数	2,953,476,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,468円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 1,927,578,936円  
期中追加設定元本額 1,389,095,199円  
期中一部解約元本額 363,198,113円

元本の内訳  
G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フォーカ ス F (適格機関投資家専用) 527,121,239円  
G I M エ マー ジ ン グ 株 式 フォーカ ス F B (適格機関投資家専用) 2,426,354,783円

## ◎損益の状況

当期 自2015年10月14日 至2016年10月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,275,015円
受 取 配 当 金	63,136,920
受 取 利 息	149,771
支 払 利 息	△11,676
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△76,409,425
売 買 損 益	475,006,132
売 買 損 益	△551,415,557
(C) そ の 他 費 用 等	△5,770,326
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△18,904,736
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,153,238,593
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	657,943,137
(G) 解 約 差 損 益 金	△177,453,930
(H) 計 ( D + E + F + G )	1,614,823,064
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	1,614,823,064

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額をいいます。

Nomura Multi Managers Fund III – Emerging Markets Equity  
 ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2016年8月31日決算

(計算期間:2015年9月1日～2016年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
投 資 目 的	<ul style="list-style-type: none"> <li>◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> </ul>
投 資 態 度	<ul style="list-style-type: none"> <li>●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。</li> <li>●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。</li> <li>●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。</li> <li>●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替取引は行いません。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</li> </ul>
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
管理事務代行会社 保 管 銀 行	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

**純資産計算書**  
**2016年8月31日現在**  
 (金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価 (取得原価: 27,304,346米ドル)	31,002,322
現金預金等	848,930
受益証券発行未収金	4,746
ブローカーからの受取金	135,527
未収収益	26,796
	32,018,321
資産合計	
	32,018,321
負債	
銀行借越金	3,838
外国為替先渡し契約に係る評価差損	60,306
受益証券買戻支払金	170,170
ブローカーへの未払金	83,175
未払費用	115,766
	433,255
負債合計	433,255
純資産総額	31,585,066

## 受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	9,617	53,011	509,831,810
FDクラス (円)	13,308	206,845	2,752,593,090

## 運用計算書

2016年8月31日に終了する計測期間

(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	170
受取配当金等	798,974
雑収益	1,625
	<hr/>
収益合計	800,769
	<hr/>
費用	
投資顧問報酬	297,380
事務管理代行報酬	39,741
保管費用	12,219
源泉徴収税	1,009
当座借越利息	198
取引銀行報酬	161,266
銀行手数料	57,905
受託報酬	7,955
法務報酬	447
立替費用	7,946
専門家報酬	14,329
設立費用償却	4,000
雑費用	3,879
	<hr/>
費用合計	608,274
	<hr/>
純投資損益	192,495
	<hr/>
投資有価証券売買に係る損益	(2,753,261)
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	1,144,034
	<hr/>
当期実現純損益	(1,609,227)
	<hr/>
投資有価証券評価損益の増減	6,893,969
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	(246,171)
	<hr/>
当期評価差損益	6,647,798
	<hr/>
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
	<hr/>

**純資産変動計算書**  
2016年8月31日に終了する計測期間  
(金額は米ドル表示)

期首純資産総額	43,396,924
純投資損益	192,495
当期実現純損益	(1,609,227)
当期評価差損益	6,647,798
運用の結果による純資産の増減額	5,231,066
受益証券の発行手取金	9,603,076
受益証券の買戻支払金	(26,646,000)
	(17,042,924)
期末純資産総額	31,585,066

**発行済受益証券数の変動表**  
**2016年8月31日に終了する計測期間**  
*(未監査)*

## FCクラス

期首受益証券数	75,780
発行受益証券数	28,622
買戻受益証券数	(51,391)
	53,011
期末発行済受益証券数	53,011

## FDクラス

期首受益証券数	330,809
発行受益証券数	68,254
買戻受益証券数	(192,218)
	206,845
期末発行済受益証券数	206,845

**統計情報**

**2016年8月31日現在**  
*(未監査)*

	2016	2015	2014
期末純資産総額 (米ドル)	31,585,066	43,396,924	52,625,875
FCクラス (円)			
期末純資産総額	509,831,810	658,734,553	513,970,571
期末1口当たり純資産価格	9,617	8,693	11,399
FDクラス (円)			
期末純資産総額	2,752,593,090	4,581,882,579	4,950,180,593
期末1口当たり純資産価格	13,308	13,851	15,380



**組入資産明細**  
**2016年8月31日現在**  
(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>アルゼンチン</b>				
<b>普通株式</b>				
4,520	GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	130,134	134,515	0.43
	合計： アルゼンチン	130,134	134,515	0.43
<b>ブラジル</b>				
<b>普通株式</b>				
70,945	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	731,496	786,070	2.49
19,921	TELEFONICA BRASIL ADR	231,757	297,620	0.94
52,500	CCR SA	295,704	276,614	0.88
10,900	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	230,324	250,559	0.79
26,756	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	185,342	238,664	0.76
13,708	BRF SA ADR	199,219	229,335	0.73
35,600	BM&F BOVESPA SA	172,988	196,916	0.62
32,900	LOJAS AMERICANAS SA-PREF	136,896	195,394	0.62
20,978	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	158,870	165,726	0.52
17,052	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	141,430	155,855	0.49
36,390	BR MALLS PARTICIPACOES SA	131,560	138,686	0.44
24,300	KLABIN SA - UNIT	123,919	127,583	0.40
19,600	WEG SA	111,387	100,061	0.32
12,100	LOJAS RENNER SA	93,201	95,779	0.30
2,400	CIELO SA	22,196	24,898	0.08
	合計： ブラジル	2,966,289	3,279,760	10.38
		2,966,289	3,279,760	10.38
<b>英領バージン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
9,055	MAIL.RU GROUP LTD GDR	179,790	152,124	0.49
336	LUXOFT HOLDING INC	21,525	17,240	0.05
	合計： 英領バージン諸島	201,315	169,364	0.54
		201,315	169,364	0.54
<b>ケイマン諸島</b>				
<b>普通株式</b>				
67,200	TENCENT HOLDING LTD	639,669	1,748,283	5.53
10,007	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	783,713	972,580	3.07
9,258	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	309,218	365,506	1.16
91,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	143,081	172,691	0.55

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
11,000	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	89,260	125,433	0.40
7,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	34,727	45,979	0.15
		<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	合計： ケイマン諸島	<u>1,999,668</u>	<u>3,430,472</u>	<u>10.86</u>
	<b>チリ</b>			
<b>普通株式</b>				
17,919	ENERSIS AMERICAS SPONS ADR	154,610	149,264	0.47
5,709	BANCO SANTANDER CHILE ADR	115,655	120,860	0.38
13,068	S.A.C.I FALABELLA	98,621	93,999	0.30
		<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	合計： チリ	<u>368,886</u>	<u>364,123</u>	<u>1.15</u>
	<b>中国</b>			
<b>普通株式</b>				
1,467,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,097,748	1,096,931	3.48
1,026,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	766,160	744,692	2.36
139,200	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	503,829	489,917	1.55
40,000	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	182,296	212,718	0.67
		<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	合計： 中国	<u>2,550,033</u>	<u>2,544,258</u>	<u>8.06</u>
	<b>エジプト</b>			
<b>普通株式</b>				
36,175	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	156,834	152,007	0.48
		<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	合計： エジプト	<u>156,834</u>	<u>152,007</u>	<u>0.48</u>
	<b>ギリシャ</b>			
<b>普通株式</b>				
10,855	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	105,219	102,721	0.33
		<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	合計： ギリシャ	<u>105,219</u>	<u>102,721</u>	<u>0.33</u>
	<b>香港</b>			
<b>普通株式</b>				
89,500	CHINA MOBILE LTD	1,069,677	1,105,374	3.50
101,800	AIA GROUP LTD	500,450	643,736	2.04
252,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	382,481	285,569	0.90
		<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>
	合計： 香港	<u>1,952,608</u>	<u>2,034,679</u>	<u>6.44</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>ハンガリー</b>				
<b>普通株式</b>				
17,497	OTP BANK PLC	341,834	456,003	1.45
1,644	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	85,771	102,387	0.32
		<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
	合計： ハンガリー	<u>427,605</u>	<u>558,390</u>	<u>1.77</u>
<b>インド</b>				
<b>普通株式</b>				
9,004	HDFC BANK LTD ADR	433,937	645,136	2.05
12,782	RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	377,463	398,798	1.26
24,330	INFOSYS LTD ADR	391,777	385,874	1.22
6,656	AXIS BANK TLD - GDR REG S	280,416	299,520	0.95
5,661	TATA MOTORS LTD ADR	208,263	230,799	0.73
28,807	ICICI BANK LTD SP ADR	233,430	220,950	0.70
		<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
	合計： インド	<u>1,925,286</u>	<u>2,181,077</u>	<u>6.91</u>
<b>インドネシア</b>				
<b>普通株式</b>				
99,700	BANK MANDIRI TBK	76,788	84,262	0.27
		<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
	合計： インドネシア	<u>76,788</u>	<u>84,262</u>	<u>0.27</u>
<b>ルクセンブルク</b>				
<b>コール・ワラント</b>				
82,615	MERRILL LYNCH INTL & CO CWTS18	201,300	157,795	0.50
		<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
	合計： ルクセンブルク	<u>201,300</u>	<u>157,795</u>	<u>0.50</u>
<b>メキシコ</b>				
<b>普通株式</b>				
9,047	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	75,470	89,916	0.29
5,934	EL PUERTO DE LIVERPOOL - C1	65,226	64,670	0.20
1,045	GRUMA S.A.B.-B	14,661	13,917	0.04
		<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>
	合計： メキシコ	<u>155,357</u>	<u>168,503</u>	<u>0.53</u>

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
<b>オランダ</b>				
<b>普通株式</b>				
12,632	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	251,211	334,116	1.06
	合計: オランダ	251,211	334,116	1.06
<b>フィリピン</b>				
<b>普通株式</b>				
153	SM INVESTMENTS CORP	2,062	2,232	0.01
	合計: フィリピン	2,062	2,232	0.01
<b>韓国</b>				
<b>普通株式</b>				
1,305	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,518,174	1,894,106	6.01
607	NHN CORP	366,825	459,541	1.45
1,579	LG CHEMICAL LTD	417,911	382,673	1.21
11,196	SK HYNIX INC	355,969	365,628	1.16
2,955	HYUNDAI MOTOR CO LTD	558,758	352,118	1.11
12,088	HANA FINANCIAL GROUP INC	390,524	317,323	1.00
880	AMOREPACIFIC CORP	227,272	304,333	0.96
1,215	HYUNDAI MOBIS	248,002	283,572	0.90
2,047	SAMSUNG SDI CO LTD	170,399	211,826	0.67
733	NCSOFT CORP	162,960	177,315	0.56
2,939	LG CORP	165,983	173,526	0.55
874	SK TELECOM CO LTD	161,498	171,097	0.54
1,731	KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	124,394	131,359	0.42
14,721	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	163,758	120,549	0.38
970	HYUNDAI DEPARTMENT STORE CO LTD	125,984	109,067	0.35
397	YUHAN CORPORATION	96,409	102,616	0.32
710	E MART CO LTD	102,133	100,188	0.32
228	MEDY-TOX INC	90,138	90,391	0.29
1,209	CJ CGV CO LTD	111,710	89,363	0.28
642	SK ENERGY CO LTD	69,348	83,691	0.26
907	HYUNDAI MOTOR CO LTD	87,924	81,668	0.26
1,083	LG INNOTEK CO LTD	79,640	80,050	0.25
	合計: 韓国	5,795,713	6,082,000	19.25
		5,795,713	6,082,000	19.25
<b>ロシア</b>				
<b>普通株式</b>				
102,596	SBERBANK SPONSORED ADR	665,945	940,805	2.97
10,113	LUKOIL PJSC-SPON ADR	403,930	453,568	1.44

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
21,583	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	336,503	325,040	1.03
58,192	ROSNEFT OIL COMPANY REG S GDR	270,433	304,053	0.96
10,784	MOBILE TELESYSTEMS SP ADR	93,062	87,674	0.28
		<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	合計： ロシア	<u>1,769,873</u>	<u>2,111,140</u>	<u>6.68</u>
	<b>南アフリカ</b>			
<b>普通株式</b>				
3,785	NASPERS LTD	476,424	630,524	1.99
18,077	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	170,334	186,364	0.59
19,578	MTN GROUP LTD	191,023	162,934	0.52
25,049	WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	149,419	139,856	0.44
13,345	SIBANYE GOLD LTD	55,310	52,694	0.17
		<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	合計： 南アフリカ	<u>1,042,510</u>	<u>1,172,372</u>	<u>3.71</u>
	<b>台湾</b>			
<b>普通株式</b>				
304,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,058,210	1,685,720	5.33
269,459	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	612,245	747,092	2.37
288,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	377,271	364,849	1.16
98,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	311,409	344,271	1.09
92,000	FORMOSA PLASTICS CORP	217,081	226,960	0.72
176,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	210,496	216,260	0.68
41,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	95,907	95,461	0.30
26,000	FORMOSA CHEMICALS & FIBRE CORP	65,282	67,499	0.21
		<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	合計： 台湾	<u>2,947,901</u>	<u>3,748,112</u>	<u>11.86</u>
	<b>タイ</b>			
<b>普通株式</b>				
58,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	355,409	330,579	1.05
75,900	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	140,674	154,971	0.49
101,520	MINOR INTERNATIONAL PCL F	94,631	120,853	0.38
57,700	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL NVDR	101,482	101,575	0.32
		<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	合計： タイ	<u>692,196</u>	<u>707,978</u>	<u>2.24</u>
	<b>トルコ</b>			
<b>普通株式</b>				
117,620	AKBANK T.A.S.	351,495	311,043	0.98
63,864	KOC HOLDING AS	313,895	277,303	0.88
70,429	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	208,820	181,723	0.58

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
6,444	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINELERI	150,370	126,173	0.40
	合計: トルコ	1,024,580	896,242	2.84
		1,024,580	896,242	2.84
	<b>アラブ首長国連邦</b>			
<b>普通株式</b>				
200,776	EMAAR PROPERTIES PJSC	398,260	388,093	1.23
	合計: アラブ首長国連邦	398,260	388,093	1.23
		398,260	388,093	1.23
	<b>アメリカ</b>			
<b>普通株式</b>				
2,184	YUM BRANDS INC	162,718	198,111	0.63
	合計: アメリカ	162,718	198,111	0.63
		162,718	198,111	0.63
	<b>組入資産合計</b>	<b>27,304,346</b>	<b>31,002,322</b>	<b>98.16</b>

## 財務書類に関する注記

2016年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

## 注記 1- 外国為替先渡し契約

2016年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	51,888,255	USD	517,841	2016年9月15日	(15,135)
USD	57,136	JPY	5,843,871	2016年9月15日	519
USD	4,883	JPY	499,476	2016年9月15日	44
USD	1,661	JPY	169,959	2016年9月15日	15
JPY	464,780,116	USD	4,548,650	2016年9月15日	(45,749)
					<b>(60,306)</b>

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2017年6月15日現在)

年 月	日
2017年6月	—
7月	4
8月	28
9月	4
10月	—
11月	—
12月	25、26

※ 2017年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。